

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Институт управления бизнес-процессами и экономики
Кафедра «Экономика и организация предприятий энергетического
и транспортного комплексов»

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
_____ Е. В. Кашина
«_____» _____ 2017 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.01.03.09 «Экономика предприятий и организаций
(нефтяная и газовая промышленность)»

**«Повышение финансовой устойчивости предприятия на примере
АО «Саханефтегазсбыт»**

Пояснительная записка

подпись, дата	Руководитель _____	звание, степень	В.В. Девинова
подпись, дата	Выпускник _____		Е.О. Егорова
	Нормоконтролер _____		К. А. Мухина
		подпись, дата	

Красноярск 2017

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	
1 Анализ и оценка подходов к финансовой устойчивости нефтегазоперерабатывающих предприятий	
1.1 Финансовая устойчивость: понятие, значение, виды	
1.3 Оценка перспектив развития нефтегазовой отрасли..	Ошибка! Закладка не определена.
2 Оценка финансовой устойчивости на примере АО «Саханефтегазсбыт».....	
2.1 Характеристика предприятия АО «Саханефтегазсбыт»	Ошибка! Закладка не определена.
2.2. Оценка финансового состояния по основным опорным точкам	Ошибка! Закладка не определена.
2.3 Оценка финансовой устойчивости предприятия ...	Ошибка! Закладка не определена.
3 Разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости АО «Саханефтегазсбыт».....	
3.1 Мероприятия по внедрению системы скидок и штрафов на примере АО «Саханефтегазсбыт»покупателям для контроля в рамках контроля дебиторской задолженности	
3.2 Разработка мероприятий по управлению производственными запасами АО «Саханефтегазсбыт»	
3.3 Оценка разработанных мероприятий.....	
Заключение	Ошибка! Закладка не определена.
Список использованных источников	
Приложение А Бухгалтерский баланс АО «Саханефтегазсбыт» за 2015 год.....	
Приложение Б Отчет о финансовых результатах АО «Сханефтегазсбыт» за 2015 год.....	
Приложение В Отчет о финансовых результатах	
Приложение Г Состав запасных частей группы АХ за 2014-2015 г.	
Приложение Д Состав запасных частей группы АЗ за 2014-2015 г. ..	Ошибка! Закладка не определена.
Приложение Е Состав запасных частей группы СЗ за 2014-2015 г....	Ошибка! Закладка не определена.
Приложение Ж Изменения объемов затрат на запасные части группы АХ за 2015 г.	

Приложение 3 Изменения объемов затрат на запасные части группы AZ за 2015 г.	
Приложение И Изменения объемов затрат на запасные части группы CZ за 2015 г.	

ВВЕДЕНИЕ

В рыночных условиях залогом выживаемости и основой стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Она отражает состояние финансовых ресурсов предприятия, при котором есть возможность свободно маневрировать денежными средствами, эффективно их использовать, обеспечивая бесперебойный процесс производства и реализации продукции, учитывать затраты по его расширению и обновлению.

Финансовая устойчивость обусловлена как стабильностью экономической среды, в рамках которой осуществляется деятельность предприятия, так и от результатов его функционирования, его активного и эффективного реагирования на изменения внутренних и внешних факторов.

Актуальность темы заключается в том, что обеспечение финансовой устойчивости любой коммерческой организации является важнейшей задачей ее менеджмента. Финансовое состояние организации можно признать устойчивым, если при неблагоприятных изменениях внешней среды она сохраняет способность нормально функционировать, своевременно и полностью выполнять свои обязательства по расчетам с персоналом, поставщиками, банками, по платежам в бюджет и внебюджетные фонды и при этом выполнять свои текущие планы и стратегические программы.

Финансовые возможности организации практически всегда ограничены. Задача обеспечения финансовой устойчивости состоит в том, чтобы эти ограничения не превышали допустимых пределов. В то же время необходимо соблюдать обязательное в финансовом планировании требование осмотрительности, формирования резервов на случай возникновения непредвиденных обстоятельств, которые могли бы привести к

утрате финансовой устойчивости.

Предпосылкой обеспечения финансовой устойчивости организации является достаточный объем продаж. Если выручка от реализации продукции или услуг не покрывает затрат и не обеспечивает получения необходимой для нормального функционирования прибыли, то финансовое состояние организации не может быть устойчивым.

Благодаря анализу существует возможность исследовать плановые, фактические данные, выявлять резервы повышения эффективности производства, оценивать результаты деятельности, принимать управленческие решения, вырабатывать стратегию развития предприятия.

Таким образом, заметна значимость финансовой устойчивости в деятельности предприятия, а также постоянного поддержания ее на определенном благоприятном для организации уровне, и разработке мероприятий, способствующих эффективному росту финансовой устойчивости компании.

Целью ВКР является исследование финансовой устойчивости АО «Саханефтегазсбыт», разработка путей повышения финансовой устойчивости и оценка их эффективности. Для достижения цели данной работы необходимо решить ряд задач:

- составить характеристику предприятия;
- оценить финансовое состояние предприятия по основным опорным точкам (структура, ликвидность, платежеспособность, рентабельности и др.);
- проанализировать и оценить финансовую устойчивость АО «Саханефтегазсбыт»;
- предложить мероприятия, направленные на повышение финансовой устойчивости АО «Саханефтегазсбыт»;
- оценить эффективность предложенных мероприятий.

В данной работе использовались следующие методы исследования: расчетный, аналитический (а именно – метод сравнения), табличного отображения аналитических данных.

1 Анализ и оценка методов подхода к финансовой устойчивости нефтегазоперерабатывающих предприятий

1.1 Финансовая устойчивость: понятие, значение, виды

Залогом стабильной деятельности предприятия и основой его устойчивого положения в условиях рыночной экономики является финансовая устойчивость предприятия. Она отражает состояние финансовых ресурсов, при котором у предприятия возникает возможность, свободно управлять денежными средствами, результативно их использовать, обеспечивая стабильный процесс производства и сбыта продукции, учитывая при этом затраты по его расширению и обновлению.

Для того, чтобы предприятие могло оценить свою финансовую устойчивость ему необходимо проанализировать свое финансовое состояние. Оно отображает показатели наличия, размещения и использования финансовых ресурсов. Наличи и продуктивное использование финансовых ресурсов, оптимальное соотношение с источниками их формирования образуют рыночную и финансовую устойчивость предприятия, его платежеспособность и ликвидность, деловую активность и конкурентоспособность [1].

На сегодняшний день зафиксировано множество различных определений финансовой устойчивости. Вот некоторые из них.

Финансовая устойчивость предприятия – это независимость его в финансовом отношении и соответствие состояние активов и пассивов компании задачам финансово- хозяйственной деятельности [2].

Финансовая устойчивость предприятия – характеристика уровня риска деятельности предприятия с точки зрения сбалансированности или превышения доходов над расходами [3].

Финансовая устойчивость – составная часть общей устойчивости предприятия, сбалансированность финансовых потоков, наличие средств,

позволяющих организации поддерживать свою деятельность в течение определенного периода времени, в том числе обслуживая полученные кредиты и производя продукцию [4].

Финансовая устойчивость – характеристика, свидетельствующая о стабильном превышении доходов над расходами, свободном маневрировании денежными средствами предприятия и эффективном их использовании, бесперебойном процессе производства и реализации продукции [5].

Она создается в результате всей производственно-хозяйственной деятельности и является главной составляющей общей устойчивости предприятия.

Для того чтобы обеспечить финансовую устойчивость, организация должна иметь гибкую структуру капитала, умело организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить регулярное превышение доходов над расходами для той цели, чтобы сохранить платежеспособность и создать условия для самовоспроизводства.

Целесообразность и правильность вложения финансовых ресурсов в активы напрямую влияют на устойчивость финансового положения предприятия. Активы динамичны по своей природе. В результате деятельности предприятия, как величина активов, так и их структура выдерживают регулярные изменения. Анализ финансовой отчетности предприятия предоставляет возможность получить общее представление об наличии качественных изменений в структуре средств и их источников и о динамике этих изменений [5].

Внутренние и внешние причины, влияющие на финансовую устойчивость предприятия:

- производство, выпуск и продажа относительно недорогой продукции, которая пользуется высоким спросом;
- стабильное положение предприятия на товарном рынке;
- высокий уровень материально-технической оснащенности производства, а также применение передовых технологий;

- налаженность экономических сетей с компаньонами;
- ритмичность кругооборота средств;
- эффективность хозяйственных и финансовых операций;
- его потенциал в деловом сотрудничестве;
- уровень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов;
- небольшая степень риска в результате осуществления производственной и финансовой деятельности [6].

Благодаря такому разнообразию причин, финансовая устойчивость в зависимости от факторов, влияющих на нее, может быть, как внутренней и внешней, так общей (ценовой) и финансовой, виды финансовой устойчивости представлены на рисунке 1.1 [7].

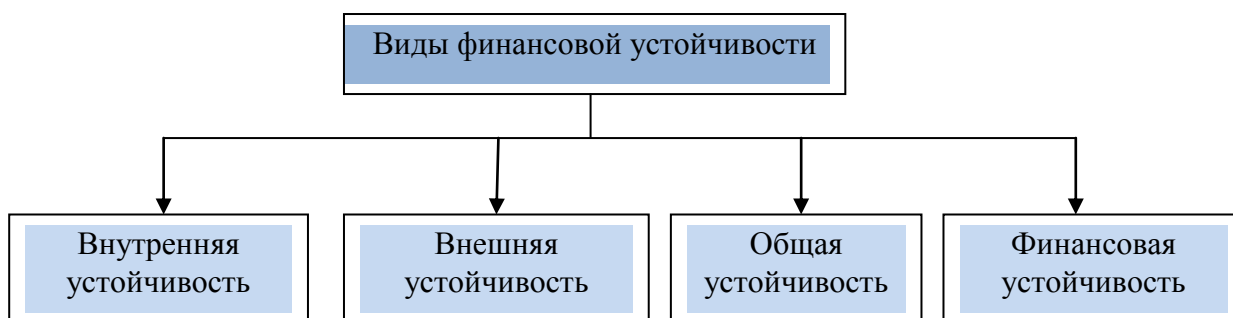


Рисунок 1.1- Виды финансовой устойчивости предприятия

Внутренняя финансовая устойчивость предприятия – представляет собой такое состояние материально-вещественной и стоимостной структуры производства и реализации продукции, которое обеспечивает стабильно высокий результат деятельности предприятия. Для того чтобы достичь внутреннюю устойчивость, предприятию необходимо активно реагировать на изменение внутренних и внешних факторов [7].

Внешняя финансовая устойчивость обуславливается постоянством экономической среды, в ее рамках осуществляется работа предприятия, она достигается определенной системой управления рыночной экономикой в масштабах всей страны.

Общая устойчивость предприятия представляет собой движение денежных потоков, обеспечивающее постоянное превышение поступления средств (доходов) над их расходованием (затратами) [7].

Финансовая устойчивость отражает стабильное превышение доходов над расходами. Она содействует свободному маневрированию денежными средствами организации и при помощи эффективного их использования обеспечивает бесперебойный процесс производства и реализацию продукции.

Таким образом, финансовая устойчивость складывается в результате всей производственно-хозяйственной работы и является основным элементом общей устойчивости организации.

В рыночных условиях финансовая устойчивость предприятия финансовая устойчивость предприятия в условиях рынка нуждается в первую очередь в стабильном получении выручки. Эта выручка должна быть в достаточном объеме, чтобы рассчитаться с государством, поставщиками, кредиторами, работниками и др. После того, как предприятие совершило все необходимые расчеты и исполнило все обязательства, важно, чтобы у предприятия осталась прибыль, которая позволит в дальнейшем развивать производство, совершенствовать его материально-техническую базу и улучшать социальный климат [8].

Финансовая устойчивость является основной составляющей общей устойчивости предприятия.

Для того, чтобы оценить финансовую устойчивость предприятия необходимо проанализировать его финансовое состояние, которое заключается в образовании, распределении и реализации финансовых ресурсов.

В данных условиях финансовую устойчивость необходимо структурировать как текущую, потенциальную, формальную и реальную:

- текущую – финансовая устойчивость на определенный момент времени;

- потенциальную – финансовая устойчивость, которая связана с преобразованиями и с учетом изменяющихся внешних условий;
- формальную – финансовая устойчивость, которая создается и поддерживается государством извне;
- реальную – финансовая устойчивость в условиях конкуренции и с учетом возможностей реализации расширенного производства[9]. Все они представлены на рисунке 2.

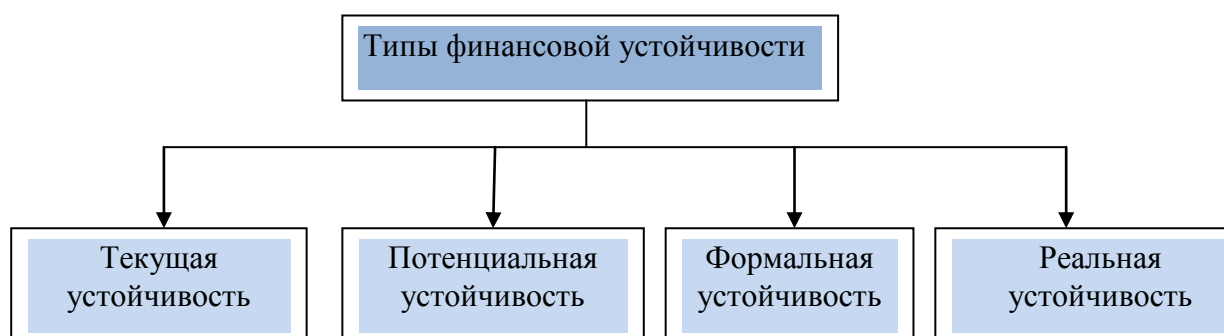


Рисунок 1.2- Типы финансовой устойчивости, определяемые сложившимися условиями

Экономисты А. Д. Шеремет и В. В. Ковалев приводят классификацию финансовой устойчивости в зависимости от соотношения общей величины запасов и затрат и источников их формирования. При этом они отмечают следующие четыре типа финансовой устойчивости, которые представлены в таблице 1.1 [10].

Таблица 1.1 – Финансовая устойчивость в зависимости от соотношения общей величины запасов и затрат и источников их формирования

Финансовая устойчивость и финансовое состояние	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
Абсолютная финансовая устойчивость	Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал)	Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов
Нормальная финансовая устойчивость	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы	Нормальная платежеспособность. Рациональное использование заемных средств.
Финансовая устойчивость и финансовое состояние	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
Неустойчивое финансовое состояние	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные и	Нарушение нормальной платежеспособности. Возникает

	краткосрочные кредиты и займы	необходимость дополнительных источников финансирования
Кризисное (критическое) финансовое состояние	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы	Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства

Для абсолютной устойчивости характерной чертой является та ситуация, при которой все запасы полностью покрываются собственными оборотными средствами. Но это встречается в экономической практике очень редко.

При нормальной устойчивости присутствует наличие источников формирования запасов, их величина рассчитывается как сумма собственных оборотных средств, ссуд банка, займов, которые используются для покрытия запасов и кредиторской задолженности по товарным операциям. Таким образом, предприятие для покрытия запасов и затрат благополучно использует различные источники средств — как собственные, так и привлеченные. Это дает прочную гарантию его платежеспособности.

Неустойчивое финансовое состояние связано с нарушением платежеспособности. Это возникает тогда, когда предприятие для покрытия доли своих запасов вынуждено привлекать дополнительные источники покрытия, которые ослабляют финансовую напряженность и не являются нормальными, то есть обоснованными.

Финансовая неустойчивость является нормальной (допустимой) в том случае, когда величина привлекаемых для создания запасов и затрат краткосрочных кредитов и заемных средств не превышает суммарной стоимости производственных запасов и готовой продукции.

Кризисное, или критическое, финансовое состояние характерно для тех предприятий, которые находятся на грани банкротства. В этом случае денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже кредиторской задолженности и просроченных ссуд.

На рисунке 1.3 представлены типы финансовой устойчивости по классификации В.В. Ковалева и А.Д. Шеремета[10].

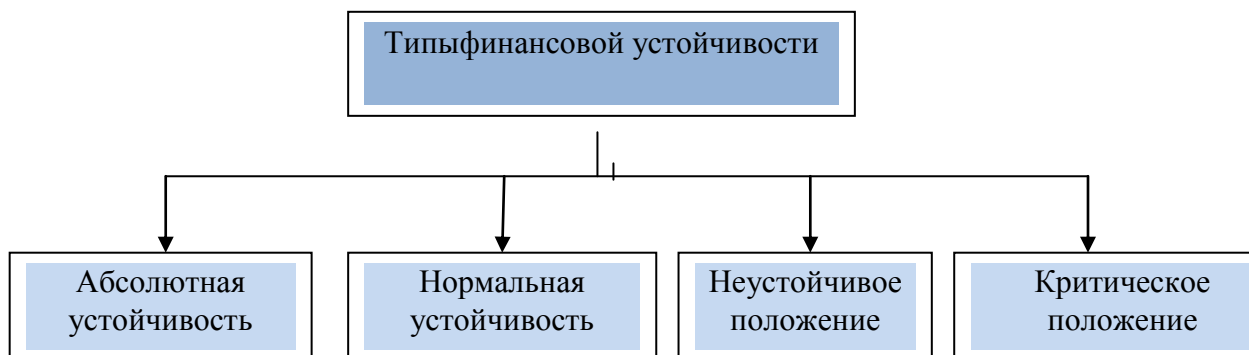


Рисунок 1.3- Типы финансовой устойчивости

Абсолютная устойчивость финансового состояния характерна для ситуации, когда:

$$ЗЗ < СОС, \quad (1.1)$$

где $ЗЗ$ - займы для покрытия запасов, тыс. руб.;

$СОС$ - собственные оборотные средства, тыс. руб.

Нормальная устойчивость финансового состояния, которая гарантирует платежеспособность предприятия, имеет место, если:

$$НИП = СОС + ЗЗ + \text{Расчеты с кредиторами и поставщиками}, \quad (1.2)$$

где $НИП$ - нормальные источники покрытия, тыс. руб.

Неустойчивое (предкризисное) состояние предприятие возникает при:

$$СОС < ЗЗ < НИП, \quad (1.3)$$

Кризисное финансовое состояние предприятия возникает при:

$$НИП < ЗЗ, \quad (1.4)$$

Итак, при определении типа финансовой ситуации и финансовой

устойчивости по показателям 1-3 обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования используются следующие неравенства:

если $1 < 0; 2 > 0; 3 > 0$ – нормальная устойчивость,

если $1 < 0; 2 < 0; 3 > 0$ – неустойчивое состояние,

если $1 < 0; 2 < 0; 3 < 0$ – кризисное состояние [11].

$\Phi_c < 0; \Phi_T < 0; \Phi_o < 0$.

Трехкомпонентный показатель равен: $S = (0; 0; 0)$ [12].

Благодаря анализу устойчивости финансового состояния предприятия на ту или иную дату можно ответить на вопрос: насколько верно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, который предшествовал этой дате. Немаловажно, чтобы состояние финансовых ресурсов совпадало с требованиями рынка и отвечало потребностям развития организации. Так как недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для дальнейшего развития производства, а в свою очередь избыточная – мешает развитию, обременяя затраты предприятия излишними запасами и резервами [13].

Главной целью анализа финансовой устойчивости является своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности, а также нахождение резервов улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

1.2. Система показателей оценки финансовой устойчивости предприятия

Состояние финансовых ресурсов компании, при котором обеспечивается её развитие, растёт прибыль и капитал и сохраняется

платежеспособность и кредитоспособность называется финансовой устойчивостью компании.

Оценка финансовой устойчивости компании проводится за счет показателей, позволяющих количественно оценить её бухгалтерскую отчетность, которая включает бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах[14].

На данный момент не существует единого подхода к оценке финансовой устойчивости компании, но есть определенное правило: сравнение показателей одной и той же компании в настоящем и прошедших периодах, изучение изменений в данных показателях, изучение причин данных изменений и формирование прогноза. Необходимо оценивать показатели в совокупности, так как по отдельности по ним невозможно сформировать точное представление о финансовом состоянии компании [15].

При оценке финансового состояния рассматривают относительные и абсолютные показатели финансовой устойчивости компании[16].

Коэффициент финансовой независимости (Кфн):

Показывает, какую часть в капитале компании занимают его собственные средства, и какова зависимость компании от заемных средств, определяется по формуле (1.5):

$$K_{\text{фн}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}},$$

(1.5)

где Собственный капитал - итог раздела 3 формы №1 бухгалтерского баланса.

Нормативное значение коэффициента принимается как не менее 0,5. Если значение коэффициента меньше 0,5, то возможен прирост активов, приобретенных в долг, и финансовая устойчивость компании будет падать. Если значение коэффициента больше 0,5, то финансовая устойчивость растет, и если кредиторы одновременно потребуют погасить обязательства, компания сможет расплатиться [17].

Коэффициент финансовой зависимости:

Данный коэффициент является обратным по отношению к коэффициенту финансовой независимости и определяется по формуле (1.6):

$$K_{фз} = \frac{\text{Валютабаланса}}{\text{Собственный капитал}}, \quad (1.6)$$

где Собственный капитал - итог раздела 3 формы №1 бухгалтерского баланса.

Если данный показатель в динамике увеличивается, то увеличивается количество заемных средств в капитале компании. Если значение коэффициента равно единице, то компания полностью финансируется за счет собственного капитала.

Коэффициент финансовой напряженности:

Показывает, какую часть в капитале компании составляют заемные средства, и определяется по формуле (1.7):

$$K_{фнапр} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Валютабаланса}}, \quad (1.7)$$

где Заемный капитал - сумма итога раздела 4 формы №1 бухгалтерского баланса и итога раздела 5 формы №1 бухгалтерского баланса.

Если данный показатель растет в динамике, то в капитале компании увеличивается доля заемных источников. При снижении количества заемных источников финансовая устойчивость компании укрепляется [18]. Нормативом коэффициента считается значение меньше или равно 0,5.

Коэффициент задолженности:

Показывает, какая часть заемных источников покрывается за счет собственного капитала и определяется по формуле (1.8):

$$K_z = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}, \quad (1.8)$$

где Заемный капитал - сумма итога раздела 4 формы №1 бухгалтерского баланса и итога раздела 5 формы №1 бухгалтерского баланса;

Собственный капитал - итог раздела 3 формы №1 бухгалтерского баланса.

Значение данного показателя должно находиться в интервале от 0 до 1. При этом значение показателя, близкое к нулю, свидетельствует о том, что объем долговых обязательств компании в сравнении с его собственным капиталом крайне мал, что свидетельствует о её высокой финансовой устойчивости.

В свою очередь, значение показателя, приближенное к 1, показывает, что почти весь объем собственного капитала учреждения сформирован за счет заемных средств. В современной российской экономике есть отрасли, в которых такое положение дел считается практически нормой для учреждения, однако, тем не менее, высокие значения индикатора свидетельствуют о ее высокой зависимости от контрагентов, что может негативно отразиться на ее финансовой устойчивости в случае неблагоприятного развития событий. Согласно сложившейся практике, коэффициент задолженности, находящийся в пределах от 0 до 0,5, считается нормальным значением [19].

Коэффициент финансирования:

Определяет, какая доля активов компании сформирована за счет собственного капитала, и насколько компания не зависит от внешних займов. Определяется по следующей формуле (1.9):

$$K_{\text{фин}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}}, \quad (1.9)$$

где Собственный капитал - итог раздела 3 формы №1 бухгалтерского баланса;

Заемный капитал - сумма итога раздела 4 формы №1 бухгалтерского баланса и итога раздела 5 формы №1 бухгалтерского баланса.

Нормативное значение данного коэффициента более единицы. При значении большая часть активов компании сформирована за счет заемных источников. Это может привести к утрате платежеспособности компании. С ростом значения коэффициента улучшается финансовое состояние компании [10].

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

Показывает, на сколько компания обеспечена собственными оборотными средствами и определяется по формуле (1.10):

$$K_o = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Оборотные активы}}, \quad (1.10)$$

где Собственные оборотные средства - собственный капитал за вычетом внеоборотных активов.

При отрицательном значении коэффициента все оборотные средства компании формируются за счет заемных средств.

Если значение коэффициента менее 0.1, уменьшается собственный капитал, возрастает риск просроченной задолженности и риск потери финансовой устойчивости, структура баланса компании признается неудовлетворительной. Если данный коэффициент имеет значение более 0,1, собственный капитал предприятия растет, снижается кредиторская задолженность, растет финансовая устойчивость и число платежеспособных контрагентов [11].

Коэффициент маневренности:

Показывает, способность компании за счет собственных источников поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства. Определяется по следующей формуле (1.11):

$$K_m = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Собственный капитал}}, \quad (1.11)$$

где Собственные оборотные средства - собственный капитал за вычетом внеоборотных активов;

Собственный капитал - итог раздела 3 формы №1 бухгалтерского баланса.

Значение коэффициента должно быть от 0.2 до 0.5. Отрицательное значение показателя приводит к низкой финансовой устойчивости. Средства вкладываются в медленно реализуемые активы (основные средства), а оборотный капитал формируется за счет заемных источников. При снижении коэффициента компания не может самостоятельно формировать затраты и запасы. Если значение коэффициента повышается, то компания может свободно маневрировать в своих финансовых мероприятиях, не боясь быть зависимым от них. Кроме того, растет гибкость в использовании собственного капитала [20].

Коэффициент постоянного актива:

Показывает, какую часть собственных источников средств компания направляет для покрытия внеоборотных активов. Определяется по формуле (1.12):

$$K_{па} = \frac{\text{Внеоборотные активы}}{\text{Собственный капитал}}, \quad (1.12)$$

где Собственный капитал - итог раздела 3 формы №1 бухгалтерского баланса.

Индекс постоянного актива должен быть меньше 1, если это так, предприятие финансирует внеоборотные активы из стабильных источников [2].

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств: Показывает, как компания привлекает долгосрочный капитал и является важным показателем, отражающим финансовую независимость компании. Определяется по формуле (1.13):

$$K_{дзс} = \frac{\text{Долгосрочныезаемныйкапитал}}{\text{Долгосрочныезаемныйкапитал} + \text{Собственныйкапитал}}, \quad (1.13)$$

где Долгосрочный заемный капитал - итог раздела 4 формы №1 бухгалтерского баланса;

Собственный капитал - итог раздела 3 формы №1 бухгалтерского баланса;

Высокое значение коэффициента показывает высокую зависимость от долгосрочного заемного капитала, что подрывает финансовую устойчивость предприятия. Если предприятие не привлекало банковских или иных займов, то данный показатель будет равен нулю. Рекомендуемое значение 0,1 – 0,2 [3].

Коэффициент соотношения мобильных и внеоборотных активов:

Показывает, какая часть оборотного капитала приходится на внеоборотные активы и определяется по формуле (1.14):

$$K_{мва} = \frac{\text{Оборотныеактивы}}{\text{Внеоборотныеактивы}}, \quad (1.14)$$

где Оборотные активы - итог раздела 2 формы №1 бухгалтерского баланса;

Внеоборотные активы - итог раздела 1 формы №1 бухгалтерского баланса.

Данный показатель показывает структуру активов компании. Если показатель больше единицы, в компании высокая доля оборотных активов, если меньше единицы, значит большая часть активов приходится на внеоборотные активы. При помощи данного коэффициента можно контролировать рациональную структуру капитала [9].

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами:

Показывает, какую долю запасов финансируют собственные источники компании и определяется по формуле (1.15):

$$K_{озс} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Запасы}}, \quad (1.15)$$

где Собственные оборотные средства - собственный капитал за вычетом внеоборотных активов.

Нормативное значение показателя должно находиться в диапазоне от 0,6 до 0,8. Другими словами, 60-80% запасов компании должны создаваться с помощью собственного капитала. Чем больше значение данного показателя, тем в меньшем объеме компания формирует свои запасы и другие затраты с помощью заемного капитала и, следовательно, выше ее финансовая устойчивость [22].

Коэффициент финансовой устойчивости:

Показывает, какую долю активов компания финансирует за счет устойчивых источников и определяется по формуле (1.16):

$$K_{фу} = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Валюта баланса}}, \quad (1.16)$$

Норма данного коэффициента определяется в пределах 0.8–0.9. Это означает, что финансовое положение компании является устойчивым [22].

Показатели ликвидности и платежеспособности являются важными показателями при оценке финансовой устойчивости компании.

Следующие коэффициенты ликвидности используются при оценке способности компании выполнить свои краткосрочные обязательства.

Коэффициент абсолютной ликвидности:

Показывает, какая часть краткосрочных долговых обязательств покрывается за счет денежных средств и их эквивалентов, то есть абсолютно ликвидными активами и определяется по формуле (1.17):

$$K_{л} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосроч. финансовые вложения}}{\text{Краткосрочные обязательства}}, \quad (1.17)$$

Нормативное ограничение $0,15 < \text{Кал} < 0,5$ означает, что каждый день подлежат погашению не менее 15% краткосрочных обязательств компании. Если коэффициент меньше 0,15, то компания не может немедленно оплатить обязательства за счет абсолютно ликвидных активов. Требуется дополнительный анализ платежеспособности. Если значение выше 0,5, то у компании нерациональная структура капитала: слишком высокая доля активов, которые не работают. Наличные деньги и средства на счетах. Требуется дополнительный анализ использования капитала [23].

Коэффициент текущей ликвидности:

Показывает ликвидность оборотных активов компании и определяется по формуле (1.18):

$$\text{Ктл} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}, \quad (1.18)$$

С повышением значения коэффициента увеличивается текущая ликвидность компании и ликвидность её активов. Оптимальное значение коэффициента определяется как 2 и более.

Если значение коэффициента меньше 2, то существуют трудности в оплате краткосрочных обязательств компании, но часто это происходит из-за большого потока наличных денежных средств. Предприятию так же нежелательно иметь слишком высокое значение коэффициента, так как это может говорить о неэффективном использовании оборотных активов [13].

Коэффициент быстрой ликвидности:

Показывает, способна ли компания погашать текущие обязательства за счёт только оборотных активов, и определяется по формуле (1.19):

$$\text{Кбл} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{ДЗ}}{\text{Краткосрочные обязательства}}, \quad (1.19)$$

где ДС - денежные средства;

КФВ - краткосрочные финансовые вложения;

ДЗ - дебиторская задолженность;

Краткосрочные обязательства – итог раздела 5 формы №1 бухгалтерского баланса за вычетом доходов будущих периодов и оценочных обязательств.

Нормальным считается значение коэффициента 0,7 – 1. Значение меньше 0,7 говорит о существующих трудностях в покрытии текущих обязательств. Необходимо сокращать дебиторскую задолженность и снижать оборотные активы. Если коэффициент выше 1, то оборотные активы используются недостаточно активно, необходимо улучшить доступ к краткосрочному кредитованию [24].

Коэффициент общей ликвидности:

Показывает, сколько текущих активов компании приходится на текущие обязательства и определяется по следующей формуле (1.20):

$$\text{Кол} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{ДЗ} + \text{З}}{\text{Краткосрочные обязательства}}, \quad (1.20)$$

где ДС - денежные средства;

КФВ - краткосрочные финансовые вложения;

ДЗ - дебиторская задолженность;

З - запасы;

Краткосрочные обязательства – итог раздела 5 формы №1 бухгалтерского баланса за вычетом доходов будущих периодов и оценочных обязательств.

Для того, чтобы оценить ликвидность предприятия необходимо сгруппировать все активы предприятия в зависимости от степени ликвидности, то есть скорости превращения в денежные средства. Они находятся в порядке убывания ликвидности. Пассивы группируют по степени срочности их погашения, и они находятся в порядке возрастания сроков.

В таблице 1.2 приведена классификация активов по степени ликвидности и обязательств по степени их срочности [15].

Таблица 1.2- Классификация активов по ликвидности и пассивов по срочности

Активы		Пассивы	
вид активов, А	состав по балансу	вид пассивов, П	состав по балансу
Наиболее ликвидные активы, А1	Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	Наиболее срочные обязательства, П1	Кредиторская задолженность
Быстрореализуемые активы, А2	Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты и прочие оборотные активы	Краткосрочные пассивы, П2	Краткосрочные заемные средства и прочие краткосрочные пассивы
Медленно реализуемые активы, А3	Запасы, за исключением расходов будущих периодов, НДС, дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 мес. после отчетной даты	Средне- и долгосрочные пассивы, П3	Долгосрочные кредиты и заемные средства, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей
Трудно реализуемые активы, А4	Внеоборотные активы	Постоянные пассивы, П4	Собственные средства за минусом расходов будущих периодов и убытков.

Если по каждой группе обязательств существуют соответствующее покрытие активами, то есть фирма может без всяческих затруднений покрыть свои обязательства, то в этом случае баланс считается абсолютно ликвидным. Если возникает недостаток активов различной степени ликвидности, то можно судить о возможных осложнениях в выполнении организацией своих обязательств. Если в одном или нескольких неравенствах системы возникает противоположный знак от закрепленного в оптимальном варианте, то ликвидность баланса будет в различной степени отличаться от абсолютной. Зачастую, недостаток высоколиквидных средств компенсируется менее ликвидными. Но эта восполнение имеет лишь расчетный характер, так как в реальном платежном случае, менее ликвидные активы не способны заменить более ликвидные [25].

Коэффициенты, которые используются при оценке ликвидности предприятия, приведены в таблице 1.3 [22].

Таблица 1.3- Коэффициенты ликвидности предприятия

Наименование коэффициента	Расчетная сумма коэффициента	Оптимальное ограничение коэффициента	Воздействий изменений значений коэффициента на финансовое положение предприятия
Коэффициент абсолютной ликвидности	$Ка.л. = \frac{ДС}{КО}$	0,1-0,2	Коэффициент указывает, какой % краткосрочных долгов организация способна вернуть
Коэффициент промежуточного покрытия (критической ликвидности)	$Кп / п = \frac{ДС + КФВ + КДЗ}{КО}$	0,7-1 - промышленные и потовые предприятия, 0,1-0,2 - розничные предприятия	Коэффициент показывает какую часть краткосрочных обязательств организация сможет вернуть с учетом привлечения всей наличности, а также при условии своевременного и полного расчета дебиторами
Коэффициент текущей ликвидности (обобщающий коэффициент покрытия)	$Кт.л. = \frac{ОБА}{КО}$	1,5-2	Коэффициент описывает умение предприятия погашать свои краткосрочные долги с учетом дополнительного привлечения средств от полной или частичной реализации запасов и сырья, а также наличие у организации оборотных средств для дальнейшей работы после полного расчета с кредиторами.

Для успешного функционирования компании нужно, чтобы текущие активы были больше текущих обязательств. Оптимальное значение данного коэффициента 1.5 - 2.5. Если значение меньше 1, то существует финансовый риск, компания не может оплачивать краткосрочные обязательства. Значение более 3 говорит о нерациональной структуре капитала.

Излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат – это самый обобщающий показатель финансовой устойчивости предприятия[26].

В процессе проведения оценки и анализа финансовых ресурсов применяются разные приемы анализа. Прием анализа представляет собой способ изучения динамики экономического показателя и причин этой динамики.

Основными приемами финансового анализа являются: сравнение показателей, сводка и группировка, исчисление средних показателей и относительных величин, прием балансовой увязки, элиминирование (прием цепной подстановки, прием разниц, сальдовый прием, прием долевого участия, интегральный прием), графический прием, корреляционный и регрессионный анализ.

Существует несколько принципов, на которых базируется методика оценки экономической устойчивости предприятия. Основными из них являются принцип достоверности, достаточности, оперативности, приоритетности, ресурсной обеспеченности.

Проблема определения уровня экономической устойчивости еще недостаточно изучена. Основываясь на различных подходах к определению понятия «экономическая устойчивость», авторы предлагают различные методики оценки экономической устойчивости.

Одним из критериев оценки финансовой устойчивости организации является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов (материальных оборотных фондов).

В работах М.И. Баканова, А.Д. Шеремета, В. В. Ковалева и других ученых указывается, что обеспеченность запасов источниками формирования является сущностью финансовой устойчивости, тогда как платежеспособность выступает ее внешним проявлением [27].

1.3 Оценка перспектив развития нефтегазовой отрасли

Топливо-энергетический комплекс на сегодняшний день является важнейшей структурной составляющей экономики России, обеспечивая как текущую жизнедеятельность и развитие страны, так и значительную часть поступлений в бюджет государства. При этом нефтяная отрасль играет ключевую роль в развитии топливо-энергетического комплекса России [28].

Российский нефтяной сектор в последнее десятилетие показывал уверенное развитие. Тому способствовали колоссальные инвестиции в нефтяной сектор экономики (иностранный и отечественный капитал), развитие технологий и высокие цены на «черное золото».

Две тысячи пятнадцатый год ознаменовался новыми вызовами, как для российского нефтяного сектора, так и для страны в целом, бюджет которой,

как известно, в настоящее время примерно на 50 % формируется за счет поступлений от нефтегазового сектора.

Действующие отраслевые санкции затрагивают два основных направления — финансовое и технологическое.

Первое предполагает запрет на предоставление финансирования или услуг по организации финансирования ряду российских компаний со стороны лиц в юрисдикции США на срок более 90 дней, в то время как регламент Совета ЕС ограничил предоставление нового финансирования на срок более 30 дней. Так, иностранные банки сократили кредитование российских сырьевых компаний, за последние полгода ими было выдано 3,5 млрд. долларов США синдицированных кредитов, что на 82 % меньше, чем за аналогичный период 2014г. [29]. По итогам первого квартала 2015г. инвестиции в основной капитал снизились на 4,8 %.

Второе подразумевает запрет на поставку номенклатуры оборудования, а также на предоставление услуг, необходимых для ведения разведки и добычи на глубоководье, в Арктике и на «сланцевых проектах», целью которых может быть добыча нефти. При этом формулировки Минфина США оговаривают поименный список компаний, в отношении которых действуют ограничения, а запрет ЕС затрагивает непосредственно сами проекты.

Однако в условиях относительно невысокого уровня долговой нагрузки нефтяного сектора России по сравнению с другими отраслями экономики страны, а также ограниченного влияния технологических санкций на действующие проекты, российская нефтяная отрасль в 2015г. продолжила устанавливать операционные рекорды. [30].

Так, в 2015г. добыча нефти (включая конденсат) в России увеличилась на 3,5 млн. тонн (+0,5 %) год к году, до 526 млн тонн (или 10,56 млн баррелей в сутки), обновив исторический максимум 2015 года представлена на рисунке 1.4.

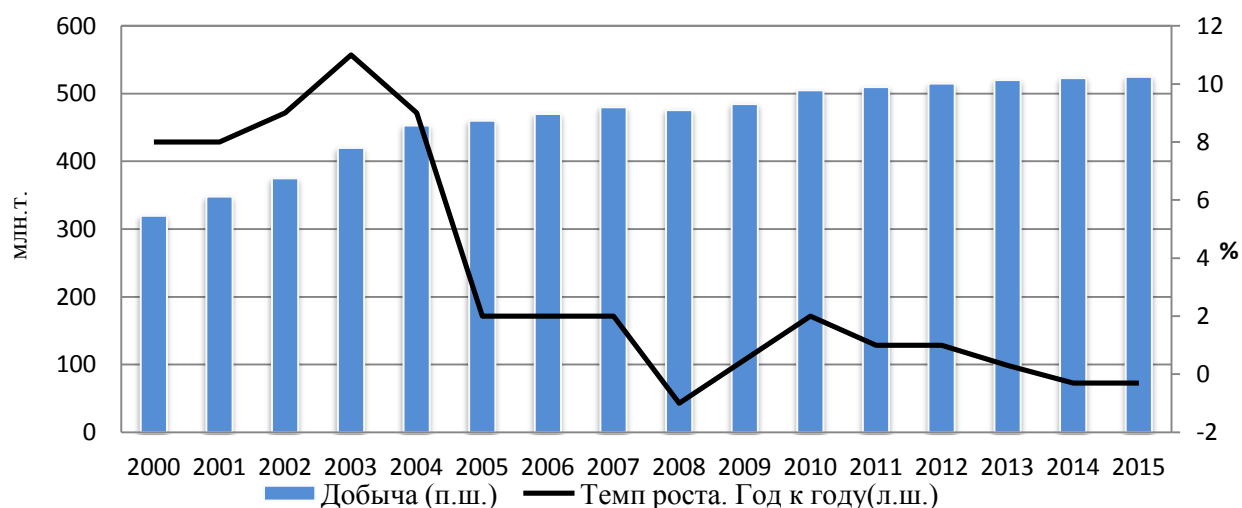


Рисунок 1.4 - Динамика добычи нефти и конденсата в России, 2000–2015 гг.

Региональная структура добычи продолжала претерпевать определенные изменения. В частности, на фоне истощения западносибирских активов доля этого региона в общероссийской добыче нефти продолжает с каждым годом сокращаться (60 % в 2015 году против 68 % в 2008 году).

Региональная структура добычи продолжала претерпевать определенные изменения. В частности, на фоне истощения западносибирских активов доля этого региона в общероссийской добыче нефти продолжает с каждым годом сокращаться (60 % в 2015 году против 68 % в 2008 году).

Доля Восточной Сибири и Дальнего Востока, наоборот, продолжает расти, что определяется эффектом запуска нефтепровода Восточная Сибирь — Тихий Океан и режима специальных налоговых условий для отдельных проектов. Согласно оценке Московского нефтегазового центра ЕУ [31] в ближайшие годы эта тенденция сохранится (рисунок 1.5).



Рисунок 1.5 - Прогноз структуры добычи нефти и конденсата в России с учетом ожидаемых к вводу проектов

Ожидаемый рост добычи нефти в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке не способен в полной мере компенсировать снижение добычи на зрелых месторождениях (браунфилдах). По оценкам экспертов данная ситуация может привести к сокращению добычи нефти на 3 % к 2025 году по сравнению с 2015 годом.

В таких условиях вопросы, связанные с поддержанием добычи на действующих проектах, приобретают первоочередную важность, и одним из важных путей его реализации является применение методов увеличения нефтеотдачи (МУН). В частности, мировой опыт свидетельствует о возможности увеличения нефтеотдачи за счет применения газовых методов на 5–10 %, физико-химических — на 3–8 %, и тепловых — на 15–20 %. Но пока масштабы применения третичных МУН в России остаются незначительными в объеме общей добычи (для сравнения: в США — около 13 % от суммарного производства)[32].

Сдерживающим фактором для инвестиций в применение инновационных МУН выступает налоговая составляющая, не учитывающая объективно обусловленного роста издержек добычи по мере уменьшения дебитов скважин, роста обводненности их продукции, а значит, и резкого сокращения доли ренты в цене.

В 2015г. средневзвешенные оценочные затраты на добычу составили около \$4,8/барр, что на 14 % больше значений 2008г., но на 7 % меньше показателя 2014 года из-за девальвации рубля. Если сравнивать затраты на добычу в рублях, то рост составил 3 % год к году и 40 % к 2008 г.

Существующая система адресного налогового льготирования в нефтяном секторе (даже, несмотря на большое количество дифференцируемых параметров) не способна обеспечить необходимые стимулы для широкомасштабного применения МУН в России. В частности, предусмотренные адресные льготы затрагивают лишь ограниченное количество действующих браунфилдов Западной Сибири, которые обеспечивают около 60 % общероссийской добычи нефти.

С 1 января 2015г. стартовал налоговый маневр, который, как предполагается, принесет добывающему сегменту дополнительный доход за счет опережающего снижения ставок экспортной пошлины над ростом НДС. Однако в процессе имплементации маневра не обходится без накладок. Главная сложность заключается в том, что параметры налогового маневра прорабатывались в условиях стабильных цен на сырье и на тот момент рыночный консенсус не предполагал кардинального снижения нефтяных котировок.

В результате отсутствие сценарного подхода при подборе параметров налогового маневра привело к тому, что в 2015 г. экономика добывающего сегмента в долларовом эквиваленте. Вместо ожидаемого роста на \$0,8/барр (при цене на нефть \$100/барр) может снизиться примерно на \$0,3/барр (при ценах на нефть в \$60/барр) за счет изменения НДС и пошлины. В последующие годы этот разрыв будет увеличиваться [31]: точка нулевого

эффекта для добывающего сегмента, в 2015г. достигается при цене на нефть на уровне \$72/барр, в 2016-м — \$70/барр, в 2017-м — \$55/барр.

Для нефтепереработки 2014г. ознаменовался очередными производственными рекордами: объем производства, несмотря на временную остановку Ачинского НПЗ из-за пожара, вырос более чем на 5 % год к году почти до 290 млн. тонн и +20 % по отношению к 2008г. (рисунок 6). Однако качественные показатели сегмента в последние годы остаются практически неизменными. Несмотря на продолжающуюся модернизацию, глубина переработки остается на уровне 72 % (против европейских 80 % и североамериканских 95 %). Динамика экспорта и переработки нефти представлена на рисунке 1.6.

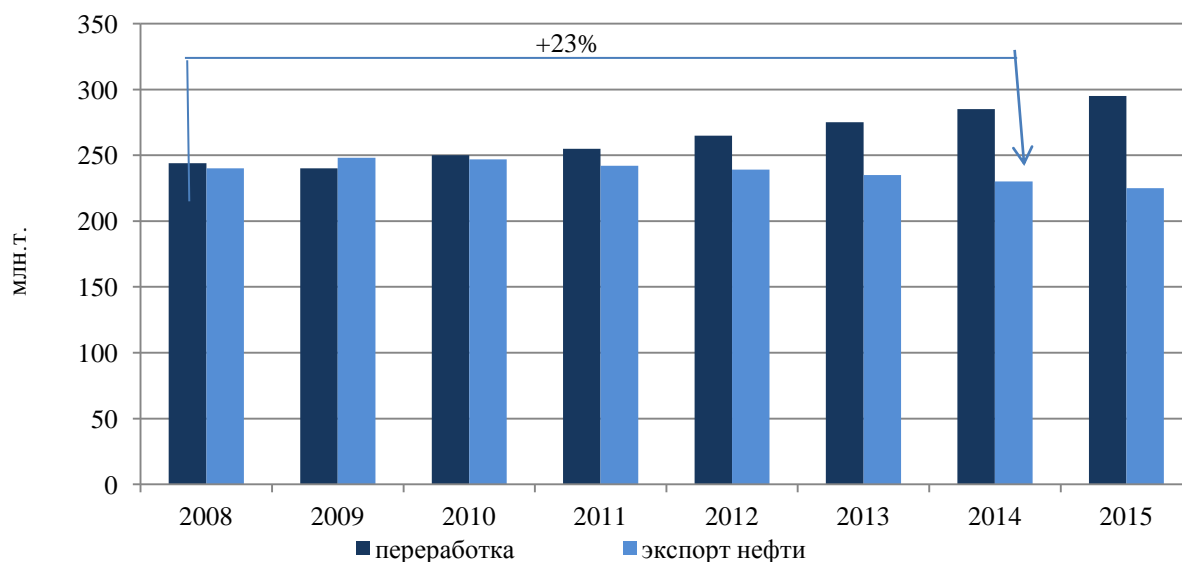


Рисунок 1.6 - Динамика переработки и экспорта нефти в России

Согласно макроэкономическому прогнозу Минэкономразвития РФ на 2015–2018 гг. рост уровня налоговых изъятий в нефтегазовой отрасли, рост себестоимости добычи нефти и газа, низкая экономическая эффективность освоения новых месторождений будут способствовать ограничению инвестиционной активности в сегменте. Поэтому на первый план выходят перспективы реализации наиболее капиталоемких российских проектов со значительной долей иностранного финансирования.

Освобождается рыночная ниша для отечественных инжиниринговых и производственных компаний. Иностранная доля в сегменте будет постепенно сокращать объем операций в России. В это же время другие иностранные игроки получают дополнительные возможности создать в нашей стране совместные предприятия, чтобы головная компания не несла самостоятельно риски работы с партнерами в России[33].

Подобное развитие ситуации на нефтегазовом рынке страны способствует плановой реализации текущих и перспективных проектов. Аналитики прогнозируют, что суммарный объем инвестиций в развитие нефтяной отрасли (включая добычу и подготовку, транспортировку, переработку нефти и развитие нефтехимических производств) в 2015–2019 годы составит около 8,1 трлн руб. (около 250 млрд долл.) [34].

Результаты деятельности российской нефтяной отрасли в 2014-16 годах, безусловно, являются достижением национальной экономики. Однако для сохранения положительной динамики потребуется мобилизация творческого потенциала нефтяных компаний, федеральных органов исполнительной власти, экспертного сообщества и отраслевых консультантов для поиска мер, которые позволят ответить на новые вызовы.

Появление таких рисков как ценовая нестабильность, борьба за потребителя, введение финансовых и технологических санкций против России, требует от менеджмента нефтяных компаний максимальной сосредоточенности на результате и поиска целого ряда возможностей для оптимизации деятельности компаний по всем направлениям.

Не зависимо от этого финансовая деятельность любой организации представляет собой комплекс взаимосвязанных процессов, зависящих от многочисленных и разнообразных факторов[35].

В соответствии с классификацией В.М. Родионовой по месту возникновения, факторы делятся на внутренние и внешние [36]. Наглядно факторы представлены на рисунке 1.7.

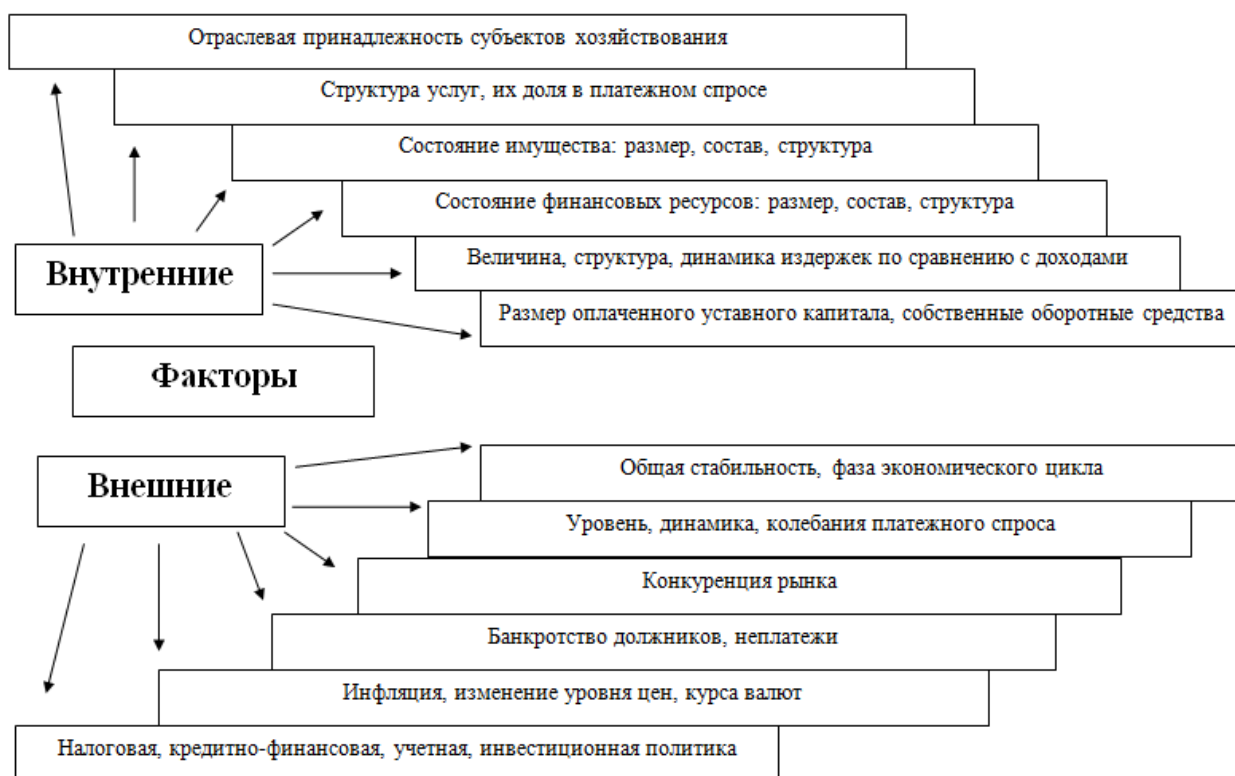


Рисунок 1.7 -Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия

Внутренние факторы зависят от организации работы самого предприятия. Рассмотрим основные из них. Устойчивость финансового состояния предприятия, прежде всего, зависит от состава и структуры выпускаемой продукции, оказываемых услуг и издержек производства. Причем важно соотношение между постоянными и переменными издержками [37].

Другим важным фактором финансовой устойчивости предприятия, тесно связанным со структурой выпускаемой продукции и технологией производства, является оптимальный состав и структура активов, а также правильный выбор стратегии управления ими. Искусство управления текущими активами состоит в том, чтобы держать на счетах предприятия лишь минимально необходимую сумму ликвидных средств, которая нужна для текущей оперативной деятельности.

Если предприятие уменьшает запасы и ликвидные средства, то оно может пустить больше капитала в оборот и, следовательно, получить больше

прибыли. Но вместе с тем возрастает риск неплатежеспособности предприятия и остановки производства из-за недостаточности запасов. Искусство управления текущими активами состоит в том, чтобы держать на счетах предприятия лишь минимально необходимую сумму ликвидных средств, которая нужна для текущей оперативной деятельности [38].

Следующим значительным фактором финансовой устойчивости является состав и структура финансовых ресурсов, правильный выбор стратегии и тактика управления ими. Чем больше у предприятия собственных финансовых ресурсов, прежде всего, прибыли, тем спокойнее оно может себя чувствовать. При этом важна не только общая масса прибыли, но и структура ее распределения, и собственно – та доля, которая направляется на развитие производства. Отсюда оценка политики распределения и использования прибыли выдвигается на первый план в ходе анализа финансовой устойчивости предприятия. В частности, исключительно важно проанализировать использование прибыли в двух направлениях: во-первых, для финансирования текущей деятельности – на формирование оборотных средств, укрепление платежеспособности, усиление ликвидности и т. д.; во-вторых, для инвестирования в капитальные затраты и ценные бумаги [39].

Большое влияние на финансовую устойчивость предприятия оказывают средства, дополнительно мобилизуемые на рынке ссудных капиталов. Чем больше денежных средств может привлечь предприятие, тем выше его финансовые возможности; однако возрастает и финансовый риск – способно ли будет предприятие своевременно расплачиваться со своими кредиторами? И здесь большую роль призваны играть резервы как одна из форм финансовой гарантии платежеспособности хозяйствующего субъекта.

Итак, с точки зрения влияния на финансовую устойчивость предприятия определяющими внутренними факторами являются [40]:

- отраслевая принадлежность субъекта хозяйствования;

- структура выпускаемой продукции, оказываемых услуг, величина спроса на них;
- размер оплаченного уставного капитала;
- величина и структура издержек, их динамика по сравнению с денежными доходами;
- состояние имущества и финансовых ресурсов, включая запасы и резервы, их состав и структуру.

К внешним факторам относятся экономические условия хозяйствования, господствующая в обществе техника и технология, платежеспособный спрос и уровень доходов потребителей, налоговая, кредитная политика правительства РФ, законодательные акты по контролю за деятельностью предприятия, внешнеэкономические связи, систему ценностей в обществе [41].

Существенно влияет на финансовую устойчивость и фаза экономического цикла, в которой находится экономика страны. В период кризиса происходит отставание темпов реализации продукции от темпов ее производства. Уменьшаются инвестиции в товарные запасы, что еще больше сокращает сбыт. Снижаются в целом доходы субъектов экономической деятельности, сокращаются масштабы прибыли. Все это ведет к снижению ликвидности предприятий, их платежеспособности. В период кризиса усиливается серия банкротств [42].

В наиболее общем виде к внешним факторам относят влияние экономических условий хозяйствования, господствующую в обществе технику и технологию, платежеспособный спрос и уровень доходов потребителей, налоговую и кредитную политику Правительства РФ, законодательные акты по контролю за деятельностью организации, внешнеэкономические связи, систему ценностей в обществе и др.

При изучении внешних факторов, формирующих финансовую устойчивость организации, Л. Гиляровская выделяет следующие основные характеристики:

- тесную взаимосвязь внешних факторов с внутренними факторами и между собой;

- сложность внешних факторов, затрудненность или отсутствие их количественного выражения;

- неопределенность, являющуюся функцией количества и уверенности в информации, которой располагает предприятие по поводу воздействия конкретного фактора; поэтому, чем выше неопределенность внешнего окружения, тем сложнее выявить, в какой степени и к каким последствиям приведет тот или иной внешний фактор [43].

Проведенное теоретическое исследование различных показателей финансовой устойчивости применительно к нефтегазовой отрасли выявило, что финансовая устойчивость важнейший показатель в существовании и развитии любого производства. В связи с этим в последующих главах дипломного проекта рекомендуется исследовать предприятие АО «Саханефтегазбыт», дать оценку финансового состояния по основным опорным точкам и оценить его финансовую устойчивость.

В дальнейшем разработать мероприятия, направленные на улучшение финансовой устойчивости АО «Саханефтегазбыт» и оценить разработанные мероприятия.

.

2.Оценка финансовой устойчивости на примере АО «Саханефтегазбыт»

2.1. Характеристика предприятия АО «Саханефтегазбыт»

АО «Саханефтегазбыт» является крупным предприятием, расположенным на всей территории РС(Я). Компания ежегодно осуществляет стабильную поставку нефтепродуктов для нужд бюджетной сферы, населения и мелкооптовых предприятий республики.

Открытое акционерное общество (АО) «Саханефтегазбыт» образовано 1 сентября 2000 г. Указом Президента РС(Я) Борисовым Егором Афанасьевичем от 25.08.2000 г. № 1160 и постановлением Правительства РС(Я) от 30.08.2000 г. № 445[44].

Учредителем АО «Саханефтегазбыт» является РС(Я) в лице Министерства имущественных отношений РС(Я) со стопроцентной долей государства в уставном капитале. Общество является самостоятельным хозяйствующим субъектом с правом юридического лица, имеет самостоятельный баланс, расчетные и иные счета в банках.

Предприятие имеет 25 структурных подразделений (филиалов) расположенных на территории РС(Я). В организационную структуру нефтебаз входят: основное производство – цехи или участки слива-налива, автозаправочные станции, лаборатории, вспомогательное производство, включая обслуживающие подразделения, представленные на рисунке 2.1.

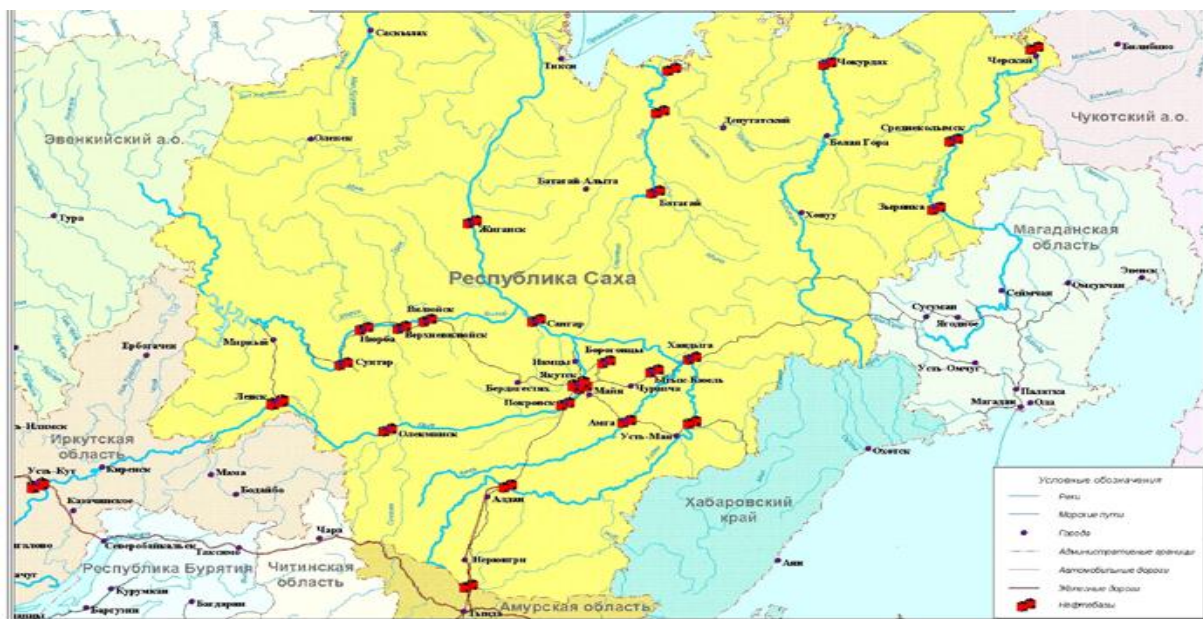


Рисунок 2.1 - Нефтебазы и транспортная инфраструктура Якутии.

Так же география деятельности предприятия включает в себя: Россию, Республику Саха (Якутия), Мирнинский район, поселок городского типа Айхал.

Система управления в АО «Саханефтегазсбыт», осуществляется на основании действующего законодательства РФ, Устава Общества, а также Кодекса корпоративного управления Общества.

Высшим органом управления АО «Саханефтегазсбыт» является Общее собрание акционеров.

В период между собраниями полномочия по управлению Обществом акционеры делегируют Совету директоров.

Основными видами деятельности АО «Саханефтегазсбыт» являются:

- оптово-розничная реализация нефтепродуктов;
- оказание услуг по приему, складским операциям и хранению нефтепродуктов(рисунок 2.2).



Рисунок 2.2 - Основные виды деятельности АО «Саханефтегазсбыт»

Приказом управления федеральной антимонопольной службы по РС(Я) от 27 августа 2004 г. №72 АО «Саханефтегазсбыт» включено в реестр хозяйствующих субъектов, имеющих на рынке определенного товара долю более 35 %. Основные нефтебазы и транспортная инфраструктура Республики Саха (Якутия).

Приоритетные направления деятельности АО «Саханефтегазсбыт» представлены на рисунке 2.3:



Рисунок 2.3 -Приоритетные направления деятельности
АО «Саханефтегазсбыт»

-получение прибыли с ежегодным ростом рентабельности, достаточным для инвестирования в капиталообразование и пополнение собственных оборотных средств;

-снижение кредитной зависимости общества;

-доведение нефтебазового хозяйства общества до соответствия норм промышленной безопасности, оптимизацию и развитие нефтебазового хозяйства в соответствии с основными направлениями развития Республики Саха (Якутия) на ближайшую перспективу;

-развитие сети АЗС в соответствии с поставленными Правительством РС(Я) социальными задачами и экономической целесообразностью;

-разработку и внедрение современных систем складского и аналитического учета;

-разработку и реализацию мероприятий по снижению потерь нефтепродуктов и усилению мер по их сохранности;

-обеспечение роста объемов реализации нефтепродуктов и оказание услуг;

-разработку мероприятий по оптимизации и сокращению расходов АО «Саханефтегазсбыт»;

-совершенствование механизма ценообразования [44].

Обзор финансового положения АО «Саханефтегазсбыт» за 2014-2016 гг.

Реализация нефтепродуктов АО «Саханефтегазсбыт» за 2015 г. представлена в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Обзор финансового положения АО «Саханефтегазсбыт» за 2014-2015 гг.

Товарооборот в тоннах

Показатель	Факт 2014 г.	План 2015 г.	Факт 2015 г.	Отклонение факт 2015г. к факту 2014г.		Отклонение факт 2015 г. к плану 2015г.	
				в абсолютном выражении	в %	в абсолютном выражении	в %
Оптовая реализация	105 139	77 501	80 942	-9 864	36	-9 896	4
Розничная реализация	140 074	140 423	125 847	-9 900	-0,2	-9 910	-10,4
ВСЕГО	229 331	217 924	195 589	-9 895	5	-9 910	-10,3

Из данной таблицы видно, что в сравнении с 2014 г реализация уменьшилась на 33 742 тн (14,7 %) и составила 195 589 тн. В т.ч. оптовая реализация нефтепродуктов уменьшилась на 19 515 тн (21,9%) и составила 69 742 тн, реализация через АЗС уменьшилась на 14 227 тонн (10,2%) и составила 125 847 тонн(рисунок 2.4).

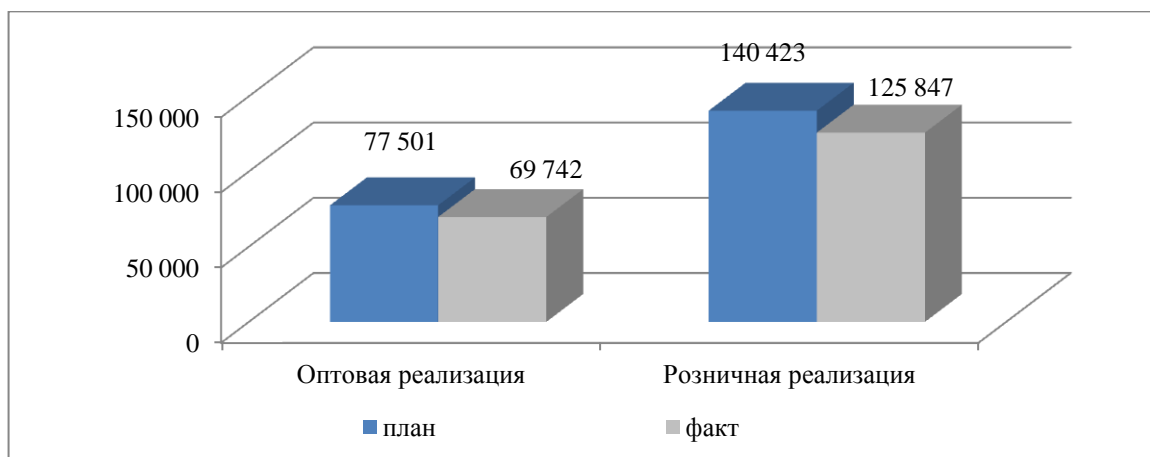


Рисунок 2.4 - Реализация нефтепродуктов АО «Саханефтегазсбыт» за 2015г.

На протяжении 2015 г. АО «Саханефтегазсбыт» производило отпуск нефтепродуктов со 101 заправочной станции АО «Саханефтегазсбыт» все они представлены на рисунке 2.5.

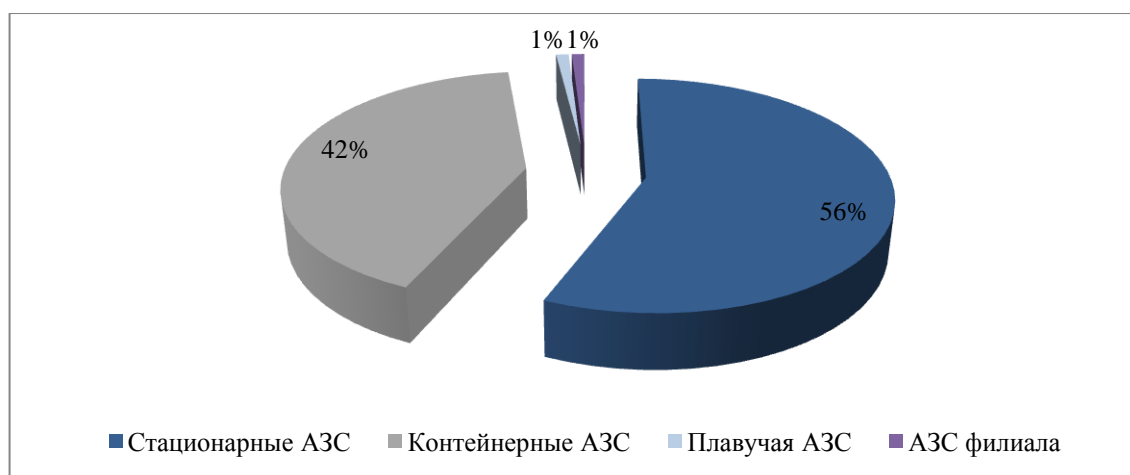


Рисунок 2.5 - АЗС «Саханефтегазсбыт»

В число АЗС «Саханефтегазсбыт» входит: 57 стационарных АЗС, 42 контейнерных АЗС, 1 несамоходная плавучая заправочная станция в

г.Якутск. 1 АЗС филиала Нагорнинская нефтебаза. В п.Нагорный была закрыта в связи прекращением электроснабжения.

За 2015 г. отпуск нефтепродуктов через АЗС составил 145,2 тыс. тонн против 170,86 тыс. тонн за 2014 г., уменьшение составило 25,65 тыс. тонн (15,0%), в том числе коммерческая реализация нефтепродуктов через АЗС составила 125,85 тыс. тонн, что меньше коммерческой реализации (включая госнужды) за 2014г. на 17,7 тыс. тонн. В связи с уменьшением объемов реализации нефтепродуктов и оказания услуг по приему и складированию нефтепродуктов, выручка за 12 месяцев 2015г. снизилась на 1,4 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 11 303 144 тыс.руб. По отношению к плану снижение выручки составило 15,4 %. Выручка и отклонение от плана по всем видам деятельности предприятия представлены в таблице 2.2.

Таблица 2.2– Выручка по всем видам деятельности АО «Саханефтегазсбыт» представленная в тыс.руб. без учета НДС.

Показатель	Факт 2014г.	План 2015г.	Факт 2015г.	Отклонения факт 2015г. к факту 2014г.		Отклонения факт 2015г. к плану 2015г.	
				в абсолютном выражении	в %	в абсолютном выражении	в %
Приемо-складские услуги	885 011	820 771	817 275	-67 736	92,3	-3 496	99,6
Услуги ПОН	106 091	248 915	100 039	-6 052	94,3	-148 876	40,2
Услуги хранения	892 493	1 020 520	1 089 970	197 477	122,1	69 450	106,8
Услуги АЗС	37 174	35 279	22 694	-14 480	61,0	-12 585	64,3
Оптовая реализация	3 591 982	3 942 504	3 102 041	-489 941	86,4	-840 463	78,7
Рознич. реализация (без усл АЗС)	5 915 648	7 256 651	6 133 287	217 639	103,7	-1123364	84,5
Прочая реализация	39 296	38 248	37 838	-1458	96,3	-410	98,9
Всего	11467695	13362888	11303144	-164551	98,6	-2059744	84,6

Выручка по сравнению с аналогичным периодом 2014 г. уменьшилась:

- по оптовой реализации на 489 941 тыс.руб. за счет снижения объемов на 19,5 тыс.тонн.;

- по оказанию приемо-складских услуг на 64 240 тыс.руб. за счет снижения объемов приемо-складской переработки на 109 859 тонн.

Коммерческие расходы составили 2 570 млн. рублей. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года затраты снижены на 0,1% (3,7 млн.руб.)

По результатам деятельности получена валовая прибыль (выручка без учета налогов и покупной стоимости нефтепродуктов) 3 912 925 тыс.руб., что на 456 906 тыс.руб. (или 13,2 %) больше аналогичного периода прошлого года.

По итогам работы за 12 месяцев 2015 г. прибыль Общества составила 173 211 тыс. руб., а по итогам 12 месяцев 2014 г. получен убыток в сумме - 132 260 тыс. руб. Таким образом, рост прибыли за анализируемый период составил 305 471 тыс. руб. наглядно это представлено на рисунке 2.6.

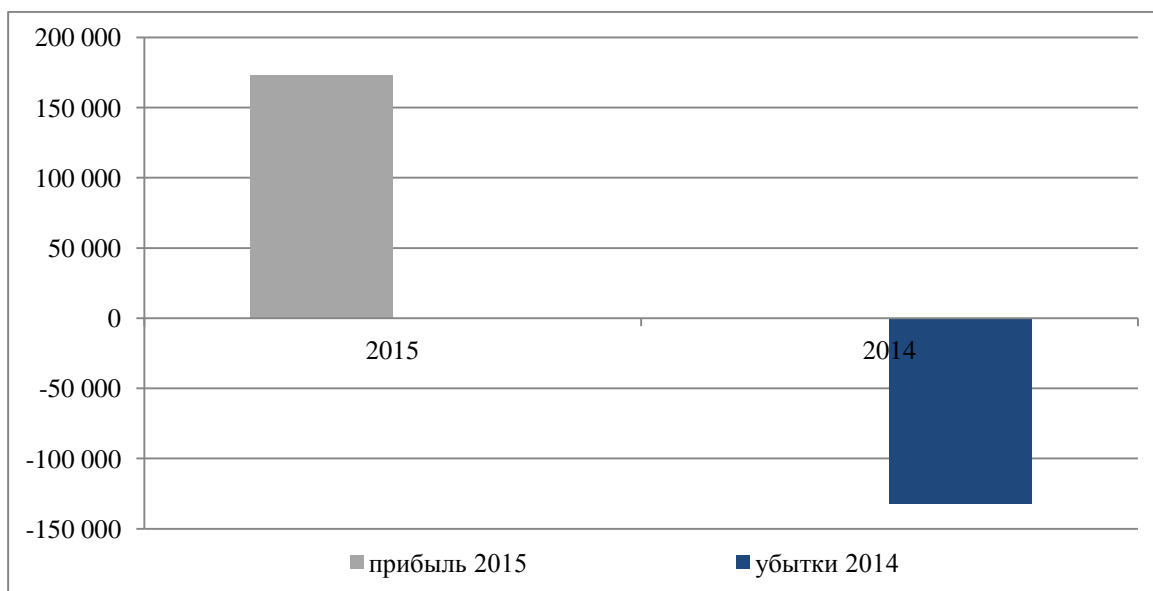


Рисунок 2.6 – Прибыль 2015 г и убытки 2014 г. на предприятии АО «Саханефтегазсбыт»

Общий объем оказанных услуг по приемо-складским операциям за 2015 г. составил 565,974 тыс. тонн, что по сравнению с 2014 г. меньше на 109,858 тыс. тонн (или 16%). Услуги по переработке нефти уменьшились по сравнению с прошлым годом на 7 597 тонн (или 14,5%) и составили 44 997 тонн.

Коммерческие расходы составили 2 570 млн. руб. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года затраты снижены на 0,1% (3,7 млн.руб.).

Предприятие подчиняется линейно-функциональной организационной структуре- это представлено на рисунке 2.7.

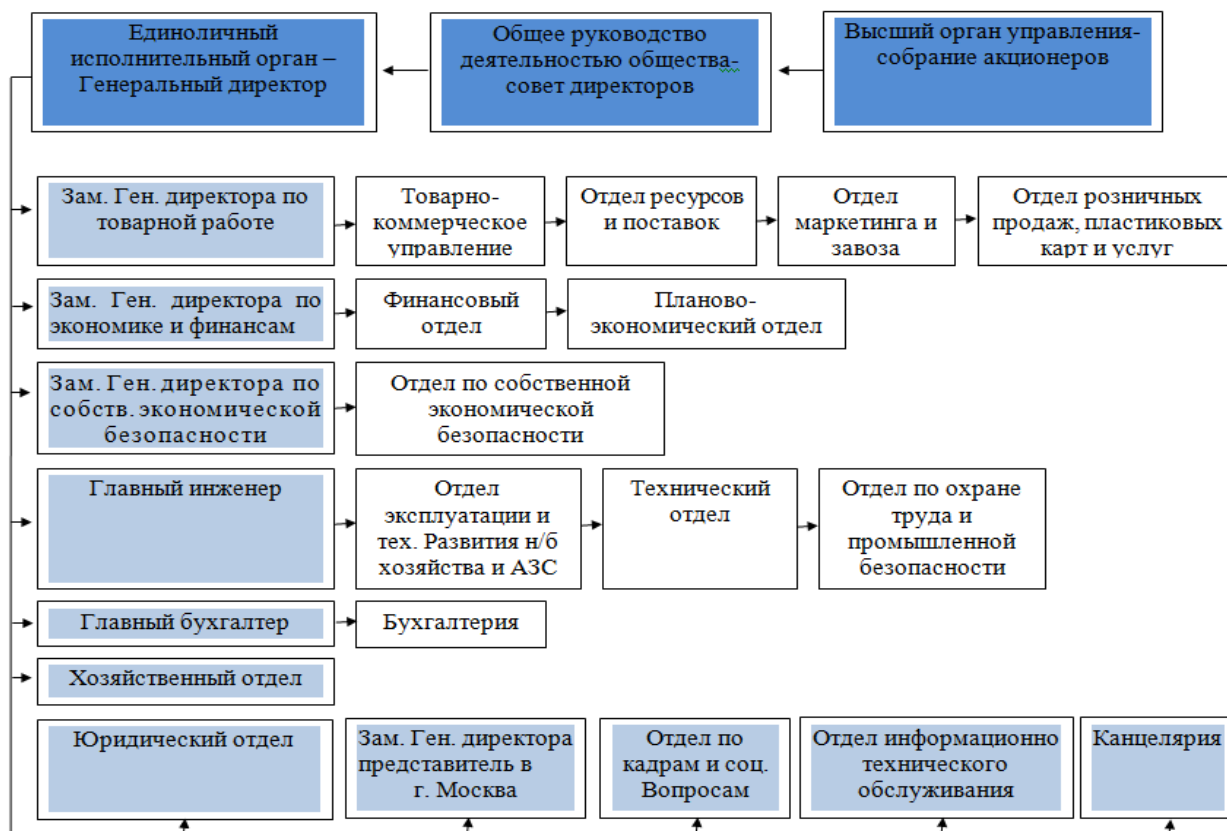


Рисунок 2.7 - Организационная структура АО «Саханефтегазсбыт»

Так же под руководство единоличного исполнительного органа, а именно, генерального директора входит:

- 1) ООО «Якутская нефтяная компания»
- 2) Филиалы – нефтебазы: Амгинская, Жиганская, Нежнеянская, Средне-колымская, Усть-Таттинская, Батагайская, Зырянская, Нюрбинская, Сунтарская, Хандыгская, Белогорская, Ленская, Олекминская, Томмотская, Чокурдахская, Верхневиллюйская, Нагоринская, Покровская, Усть-Алданская, Эльдиканская, Виллюйская, Нижнеколымская, Сангарская, Усть-Куйгинская, Якутская.

Численность работников по итогам 2015 г. представлена в таблице 2.3, из которой видно, что она составила 1947 человек, и по сравнению с прошлым годом уменьшилась на 30 человек[44].

Таблица 2.3 - Обеспеченность трудовыми ресурсами АО "Саханефтегазсбыт" за 2013-2015 гг.

Категории работников	Плановая численность	Фактическая численность			Отклонение, %		
		2013г.	2014г.	2015г.	от плановой численности	от 2013г.	от 2014г.
Всего работников, чел./ в т. ч.:	1947	1967	1977	1947	99,2	100,2	100,7
Рабочие	820	839	848	826	101,8	102,2	103,3
специалисты	702	658	682	670	94,9	92,4	95,8
Служащие	425	430	418	435	101,4	100,2	97,4

Из данных таблицы видно, что предприятие достаточно обеспечено трудовыми ресурсами, например, численность работников близка к плановой численности 99,2%. Рабочих значительно больше, чем других групп, что свидетельствует о надобности вспомогательных работ на предприятии, нежели служащие или специалисты.

За 2015 год при средней численности работников 1947 человек начислен фонд заработной платы 1 018 298 тыс.руб., при этом среднемесячная зарплата на 1 работника составила 42 514 тыс. руб.

Для материального стимулирования и социальной защиты работников за 2015 г. начислено выплат социального характера на сумму 96,5 млн. руб. (рисунок 2.8), в том числе: проезд в отпуск работников, членов их семей и провоз багажа составил 44,2 млн. руб., материальная помощь на погребение 6,2 млн.руб., материальная помощь работникам на лечение и в связи со стихийными бедствиями – 1,4 млн. руб., единовременные выплаты уходящим на пенсию, неработающим пенсионерам и в связи с юбилейными датами – 9,1 млн. руб., оплата санаторно-курортных и детских путевок, новогодних детских подарков – 5,7 млн.руб., учебные отпуска с проездом к месту учебы и обратно – 5,9 млн. руб., разовые премии и материальная помощь на

заготовку овощей – 15,8 млн. руб., оплата стоимости проезда и стоимости провоза багажа к новому месту жительства – 1,05 компенсация стоимости дров, угля – 0,05 млн. руб.

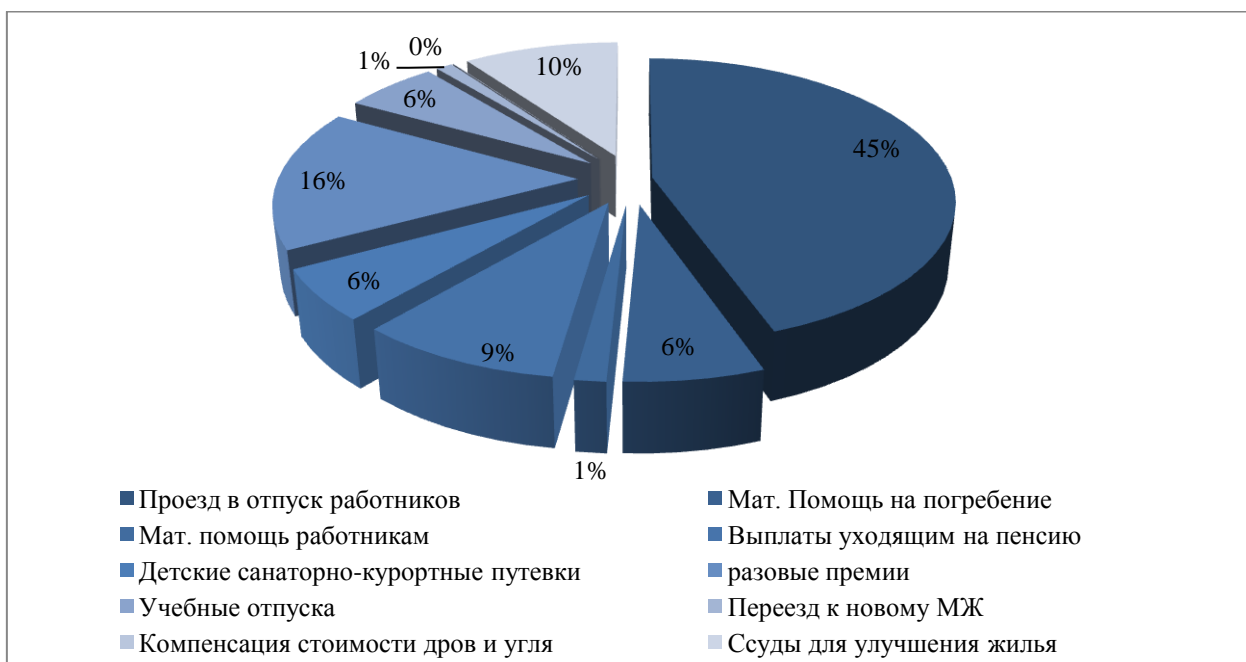


Рисунок 2.8 - Выплаты социального характера

Предоставление ссуд работникам для улучшения жилищных условий за 2015 год составило 9,8 млн. рублей.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Рациональное и экономное использование оборотных фондов является первоочередной задачей предприятия. В связи с этим особое значение приобретает исследование проблем, связанных с повышением эффективности использования оборотных средств предприятий, так как вне зависимости от форм собственности, отраслевых и технологических особенностей, масштабов производства, движение стоимости ресурсов и их кругооборот становятся возможны только благодаря обслуживанию этих процессов оборотными средствами.

В рамках выполнения теоретического исследования был проведен анализ существующих методов оценки финансовой устойчивости предприятия, выявлены факторы влияющие на финансовую устойчивость нефтегазоперерабатывающих компаний.

В ходе работы над дипломным проектом был проведен анализ производственно-хозяйственной деятельности и анализ финансового состояния предприятия, в результате чего были выявлены некоторые недостатки работы АО «Саханефтегазсбыт».

Предприятие находится в нестабильном финансовом состоянии, несмотря на ряд положительных изменений за отчетный период. Общая ситуация имущественного состояния предприятия является неблагоприятной. Практически все показатели ликвидности, финансовой устойчивости и рентабельности находятся за пределами нормативных значений.

Оценка состояния дебиторской задолженности показала, что за исследуемый период АО «Саханефтегазсбыт» потеряло 0,72% выручки в следствии списания части задолженности на резервы по сомнительным долгам, так же предприятие обладает большой долей запасов в структуре баланса, часть из которых используется для восстановления транспортных средств предприятия вследствие их физического износа.

Проведенный анализ состояния оборотных средств АО «Саханефтегазсбыт» позволил не только выявить проблемные зоны в составе и динамике оборотных активов, но и реально оценить эффект от внедрения мероприятий по их совершенствованию.

В ходе предложенных мероприятий были достигнуты наиболее заметные результаты в сокращении величины запасов при применении на предприятии ABC-XYZ-анализа для ранжирования запасных частей, а именно было высвобождено 102 485,402 тыс. руб. и направленно на погашение кредиторской задолженности. Так же за счет внедрения системы скидок и штрафов произошло снижение выручки на 150 485,402 тыс. руб., в проектируемом варианте и сокращение общей величины дебиторской задолженности на 7 044,275 тыс. руб.;

А также стоит отметить, наиболее значимые улучшение коэффициентов быстрой и срочной ликвидности, на 20% и 12,5% соответственно. Коэффициент оборачиваемости производственных запасов вырос на 57,94%. Так же выросли коэффициенты оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей, на 5% и 14%.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что в результате проведенных мероприятий по совершенствованию системы управления оборотными средствами произошло наглядное улучшение коэффициентов оборачиваемости оборотных средств, а также финансового состояния предприятия в целом. Кроме того, предложенные мероприятия позволяют достичь ожидаемого экономического эффекта, выраженного в положительной динамике финансовых результатов АО «Саханефтегазсбыт» без привлечения дополнительных заемных средств только за счет оптимизации оборотных активов предприятия.